

INFORME ESPECIAL
Protección frente a las importaciones

Línea de defensa

Desde las grandes potencias hasta países en desarrollo como Brasil, México e India, los gobiernos resguardan sus sectores productivos de las importaciones. Esa política se vio reforzada por los saldos exportables que dejó la crisis internacional. En Argentina, esa estrategia está orientada especialmente a cuidar a los sectores “sensibles”. La protección evitaría compras por 2200 millones de dólares en el año.



el chiste

Un empresario concurre a una consultoría y pregunta:
–¿Cuánto cobran por realizar un estudio?
El consultor le responde:
–Primero estructuramos el proyecto, y cobramos 5000 dólares por contestar a 3 preguntas.
–¿No es eso exageradamente caro?
–Puede ser, ¿y su tercera pregunta?

el libro

FAMILIA, DEMOCRACIA Y VIDA COTIDIANA
Carlos Eroles
Espacio Editorial



El autor plantea que los movimientos sociales expresan una rica variedad de formas organizativas que por una parte amplifican y por la otra fortalecen la democracia. Según remarca, toda indagación de la realidad política de las democracias latinoamericanas sería parcial si no se toma en cuenta este fenómeno, al que se considera un emergente de resistencias nacidas en el seno de las familias, en situación de violación de derechos humanos o de amenaza a la supervivencia del grupo familiar o a la vida de alguno de sus miembros.

la posta

YouTube, la web de intercambio de videos más popular del mundo, anunció que comenzará a compartir los ingresos por anuncios publicitarios con aquellos usuarios que cuelguen los videos más populares. El programa, que estará disponible sólo en Estados Unidos inicialmente, es el último paso de YouTube para mejorar su capacidad de hacer dinero de los miles de videos que se suben cada día. "Creemos que hay decenas de miles de alianzas que podemos generar a través de este contenido", explicó Tom Pickett, director de Ventas online de YouTube, pero se negó a precisar cuánto pagarán y qué grado de popularidad deberán tener los videos beneficiados.

el dato

La Comisión de Derechos Humanos (CDH) de la región mexicana de Baja California Sur denunció que un grupo de jornaleros son explotados en granjas de ese Estado mexicano por patrones que les hacen creer que se encuentran en unidades agrícolas estadounidenses y los amenazan con deportarlos. "Los 'enganchadores' son gente de la Comisión de Derechos Humanos. Les hacen creer a los jornaleros que están en Estados Unidos y no les permiten salir. Los capataces los amenazan con denunciarlos a la 'migra'", aseguró Jordán Arrazola, presidente de la CDH.

jornada

El Centro de Estudios Económicos y Monitoreo de las Políticas Públicas invita al Tercer Encuentro Internacional de Economía Política y Derechos Humanos. La cita es del 10 al 12 de septiembre en la sede de la Universidad Popular Madres de Plaza de Mayo, Hipólito Yrigoyen 1584. Informes: www.madres.org/encuentro

el acertijo

Hay dos relojes de arena. Uno dura 4 minutos y otro 7 minutos. Si se quieren medir 9 minutos, **¿cómo se lo puede lograr?**

cuáles

Los nombres de las actrices Jessica Biel y Jennifer Aniston y el de la cantante Beyoncé son los que más riesgo de virus conllevan al introducirlos en los buscadores de Internet, según un informe divulgado por la compañía de seguridad informática McAfee. El actor Brad Pitt, que el año pasado encabezó la lista, se conforma este año con la décima posición. Según la compañía, al buscar "salvapantallas de Jessica Biel", casi la mitad de los sitios relacionados contenían descargas maliciosas con spyware, adware y virus.

el ranking

Despachos de cemento

Región	1er semestre	2do semestre	%
Centro	516.296	480.065	7,0
Cuyo	69.621	67.306	3,3
Noroeste	79.102	78.230	1,1
Noreste	49.105	48.417	1,4
Patagónica	76.810	68.604	10,7
Total	790.933	742.622	6,1

Fuente: abeceb.com

el número

235 millones de dólares fue el déficit comercial con Brasil registrado en agosto, según informó la consultora Abeceb.com. Es el segundo mes consecutivo en rojo luego de cuatro meses de superávit. No obstante, en el acumulado anual el déficit es de apenas 278 millones, sustancialmente inferior a los 3570 millones registrados en el mismo período del año pasado.

? **Respuesta:** comience los dos relojes de arena al mismo tiempo. Cuando se acabe el de cuatro minutos déle vuelta. Cuando se acabe el de 7 minutos déle vuelta. Luego de un minuto se acabará el de 4 minutos (habrán pasado ocho minutos), y el de 7 minutos habrá estado corriendo por un minuto. Déle vuelta –al de 7, que estuvo corriendo por un minuto– y cuando termine, habrán pasado nueve minutos.

Línea de...

POR ROBERTO NAVARRO

La crisis internacional generó abundantes saldos exportables en las principales economías del mundo. China, por ejemplo, redujo sus ventas a Estados Unidos en 530 mil millones de dólares en el último año. Los stocks excedentes por la recesión global provocaron una caída de los precios internacionales. Frente a ese panorama, esos países salieron a capturar mercados vulnerables para colocar esos saldos a precios por debajo de los costos de producción. Para enfrentar esa situación, la mayoría de los países tomaron medidas para prevenirse de esa invasión. Por caso, India, Ecuador, Ucrania, Turquía y Vietnam implementaron fuertes subas de los aranceles de importación. Brasil, China e India, entre otros, aumentaron la implementación de medidas antidumping. Argentina incrementó la cantidad de sectores que requieren licencias no automáticas para importar. En los veinte rubros elegidos para proteger la producción y el empleo nacional derivó en una reducción promedio de las importaciones del 56 por ciento en lo que va del año. Los analistas defensores de la apertura indiscriminada al estilo de la década del noventa están presionando al Gobierno para terminar con un sistema que, según fuentes del Ministerio de la Producción, resguarda el empleo de casi 600 mil trabajadores.

Los defensores del libre mercado aseguran que el resguardo de la industria nacional mediante medidas arancelarias o paraarancelarias reduce el nivel de la producción y sube los precios locales por falta de competencia. Para los economistas heterodoxos la apertura total de las importaciones fue una de las principales razones de la destrucción de buena parte del aparato productivo nacional y de la suba del desempleo en la década pasada. La ministra Débora Giorgi aseguró a **Cash** que "para que las restricciones a la importación no resulten un perjuicio para los consumidores locales, la cartera de producción puso como condición a los sectores protegidos que mantengan el abastecimiento, los precios y el nivel de empleo en sus niveles del año pasado".

Casi la mitad de las importaciones pasan por el filtro de las licencias automáticas, un trámite que dura entre dos y cinco días y que sirve para asegurarse de que se trate de operaciones registradas de manera transparente. Así se evita la subfacturación y la evasión. En cambio, existen 20 sectores sensibles de la economía que operan bajo licencias no automáticas. En este caso, ante cada pedido de importación se realiza una investigación que dura aproximadamente tres meses. Además de verificar la transparencia de la operación, se investiga si la compra se realizó a precios internacionales promedio. Salvo en los casos de importadores que trabajen de manera irregular, el resto de las licencias son aprobadas en los tiempos preestablecidos. Pero si se detectan operaciones a precios por debajo de los costos de producción, se dispara una medida antidumping. Se trata de cobrar un derecho de importación que lleve el precio de la compra a los valores de mercado. Es decir que las licencias no son una restricción generalizada a las importaciones, sino una forma de resguardar a la producción local del ataque de la competencia desleal. Por otra parte, esta herramienta de política comercial se enmarca en las reglas de la Organización Mundial de Comercio.

Los principales países del mundo están tomando medidas para salvaguardar su industria.

- Estados Unidos y Japón pusieron en vigencia leyes de "Compre nacional".
- Indonesia reglamentó las licencias no automáticas, impuso normas técnicas para el ingreso de importaciones y un registro especial de inscripción para los importadores.
- Brasil, China, India y Turquía, entre otros, aumentaron fuertemente la cantidad de medidas antidumping.
- India, Ecuador, Ucrania, Vietnam y Turquía aumentaron los aranceles de importación, en algunos casos hasta un ciento por ciento.

Brasil presentó quejas a la Cancillería argentina por el trabajo del Ministerio de la Producción. Sin embargo, según la ministra Giorgi "el país vecino está trabajando con licencias no automáticas sobre 4500 productos, entre ellos muchos que llegan desde Argentina. La cartera de Producción sólo impuso licencias no automáticas a 350 productos, de veinte sectores que producen en 17 provincias". A la vez Brasil mantiene un sistema histórico de medidas paraarancelarias, como la de exigir determinadas normas técnicas a los bienes importados, que dejan fuera de mercado a muchos productos nacionales.

En 2008 el país abrió dieciocho trámites antidumping, que terminaron en la instrumentación de derechos de importación. Este año ya abrió dieciséis, de los que diez son sobre productos chinos. Pero hay veinte trámites más listos para iniciarse y sesenta en proceso de análisis. Históricamente, los países que más utilizan este instrumento para cuidar sus mercados del ingreso de importaciones desleales son Estados Unidos, la Unión Europea y Canadá, entre los países desarrollados. Y Brasil, México e India, entre los subdesarrollados. En la actualidad, el país que más medidas antidumping está implementando es China.

"Los sectores elegidos para ser resguardados se seleccionaron tomando en cuenta su fuerte sensibilidad al ingreso de importaciones a bajo precio y por ser mano de obra intensiva. El objetivo es cuidar el empleo y la producción", señaló la ministra Giorgi a **Cash**. Los principales sectores con licencias son calzados, artículos del hogar, juguetes, textil, hilados y tejidos, neumáticos de bicicleta y vehículos, los productos metalúrgicos, autopartes y motos. Los textiles son los que más productos protegidos tienen: en total, 106 rubros. Luego viene hilados y tejidos con 53. Los 20 sectores elegidos representan el



Débora Giorgi, ministra de Producción: “El objetivo es cuidar el empleo y la producción”.

7 por ciento de las importaciones totales del año pasado, que representan en total 4039 millones de dólares. La reducción promedio por la implementación de las licencias es del 56 por ciento. Por lo que puede estimarse que durante el año en curso el sistema de licencias no automáticas podría disminuir importaciones por 2200 millones de dólares. Monto que ilustra que la medida no apunta a mejorar el saldo comercial del país, sino a resguardar a los sectores en peligro.

El lobby de los importadores se hizo escuchar en las últimas semanas alertando sobre faltantes en los comercios de productos electrónicos. La ministra Giorgi aseguró a **Cash** que ella misma recorrió varios comercios del ramo y no encontró tal problema y que se comunicó con las principales cadenas comerciales del país que le señalaron que no registran la falta de esos productos. **Cash** consultó a las tres cadenas de electrodomésticos más importantes del país y afirmaron que no están teniendo problemas de abastecimiento. Diego Santiesteban, presidente de la Cámara de Importadores, señaló a **Cash** que “no está en desacuerdo con cuidar a los sectores sensibles de la industria, pero que en el listado de productos con licencias existen muchos que no se fabrican en el país” *(ver aparte)*.

El ejemplo de economías desarrolladas, como Estados Unidos, la Unión Europea y Japón, revela que un comercio internacional inteligente significa permitir el ingreso de competencia importada sin descuidar a los sectores más sensibles y a los de mano de obra intensiva y cerrar el camino a la competencia desleal.



importaciones industria

- La crisis internacional generó abundantes saldos exportables en las principales economías del mundo.
- Esos países salieron a capturar mercados vulnerables para colocar esos saldos a precios por debajo de los costos de producción.
- Para enfrentar esa situación, la mayoría de los países tomaron medidas para prevenirse de esa invasión.
- Argentina incrementó la cantidad de sectores que requieren licencias no automáticas para importar.
- Durante este año el sistema de licencias no automáticas podría disminuir importaciones por 2200 millones de dólares.
- Ese monto ilustra que la medida no apunta a mejorar el saldo comercial del país, sino a resguardar a los sectores en peligro.

Opiniones sobre las medidas de protección a la producción nacional

“Genera incertidumbre”

DIEGO SANTIESTEBAN
PRESIDENTE DE LA CAMARA DE IMPORTADORES

“Están faltando productos en el mercado. Los problemas están concentrados en la administración del régimen de licencias. Al multiplicarse la cantidad de productos, se ha producido un cuello de botella en la administración de las licencias. El trámite pasa por varias áreas, que tienen una disponibilidad de recursos humanos limitada. Un equipo de 15 personas no es suficiente. La subsecretaria está haciendo un esfuerzo importante, pero no es suficiente. El retardo genera una incertidumbre que sube costos logísticos. Hay productos de temporada, como los del Día del Niño o de la Madre, que cuando sale la licencia ya pasó la fecha. Se pierden oportunidades. Esto es lo que preocupa a los importadores. Este tipo de norma la usan otros países. Brasil la tiene y yo nunca he escuchado quejas; sin duda lo hacen mejor. Acá se tomó el sistema como un preventivo general. Hay productos como algunos neumáticos, tornillos para industrias específicas, instrumental médico y otros, que no se fabrican en el país. ¿Para qué se los traba? La cámara está tratando de trabajar con el ministerio para revisar los productos alcanzados, dónde hay posibilidad de daño concreto y dónde no. Por estos problemas están faltando planchas, batidoras, hornos microondas, lavarropas y heladeras.”

“Administrar las impo”

PEDRO BERGAGLIO
PRESIDENTE DE LA FUNDACION PROTEJER

“Existe una arremetida contra las licencias no automáticas. Hay desinformación sobre ese sistema. Nadie prohíbe importar; se busca intervenir en la administración de la importación, no para desalentarla, sino para hacerla transparente. No estamos en contra de la importación complementaria. En lo que no estamos de acuerdo es que sea sustitutiva. Algunos medios dicen de manera alarmista que los comercios se van a ir de la Argentina si no pueden importar lo que quieran. Hay comercios que están en pleno crecimiento con productos nacionales. Muchas empresas argentinas se están internacionalizando. Hay marcas internacionales que homologan a industriales locales para que empiecen a producir con su marca en Argentina. Eso habla de la calidad de la producción local y del resultado que significa la señal que está dando el Gobierno sobre defensa de la producción local. A Falabella, Zara y otros les interesa el proceso de sustitución de importaciones, mientras sea a buen precio y calidad. Esta política de protección a la industria debería ser una política de Estado, como en Brasil. Estamos peleando otra vez la batalla cultural. Nos vuelven a proponer el relato del culto al consumidor, que debe ser respetado, pero nuestra sociedad es un pueblo de trabajadores, no de consumidores.”

“El problema es China”

VICTOR HUGO BENYAKAR
PRESIDENTE DE LA CAMARA ARGENTINA DE LA INDUMENTARIA DE BEBES Y NIÑOS

“Es la primera vez que tenemos un ministerio que se ocupa de cuidar a la industria nacional. Yo estuve en Brasil y me decían que a ellos no les molestan las licencias. El problema más grave es China, donde el obrero gana 0,85 centavo de dólar la hora contra 3,50 dólares que gana acá. La cámara apoya este sistema porque aceptar importaciones con esos salarios sería promover la desigualdad. Las prendas importadas de los shoppings son más caras que las nacionales. El objetivo es sustituir la importación de salarios de 0,85 dólares la hora por la producción nacional a salarios dignos. El Ministerio de Producción no sólo nos cuida de las importaciones desleales, además fomenta la exportación de mano de obra intensiva, como calzado e indumentaria. Antes de que el Gobierno se hiciera cargo del problema, perdíamos clientes que importaban a precios ridículos y esa ventaja no llegaba al público. Así también destruyen el pequeño comercio, que no puede importar por falta de volumen. No es cierto que subamos los precios por la restricción que significan las licencias automáticas, porque hay una competencia interna fuerte y cayó el consumo. Si en este momento se liberaran las importaciones, nos fundimos. Hay que continuar con el cuidado de la industria e ir hacia la producción y empleo registrado.”

Censo con asesor japonés

El Indec consiguió que la agencia de cooperación internacional de Japón colabore en la preparación del Censo 2010. Una de las claves, advierte el experto de aquel país que vino a asesorar al organismo, es que la difusión de los resultados sea rápida y precisa.

claves

reportaje

censo

"Hacemos sugerencias y colaboramos en el proceso de preparación del censo, pero no damos ningún tipo de certificación de calidad."

"Realizar el censo es importante, pero también es importante publicar los resultados con celeridad y precisión."

"Hay muchas posibilidades de que el año que viene enviemos un experto en informática para que asesore en esas tareas durante la realización del censo."

"En Japón la difusión de la cantidad de viviendas y la población por sexo a nivel municipal demora más o menos dos meses."

"El censo es una foto sobre la que después se trabaja durante diez años. A partir del censo que elaboraron en 2001 se hicieron proyecciones de población hacia el 2015."

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Minezo Fujita es un consultor experto en estadísticas que está asesorando al Indec para la realización del censo poblacional 2010. Su participación forma parte de un acuerdo de asistencia logrado con JICA, la agencia de cooperación internacional de Japón. En diálogo con **Cash**, el especialista detalló cuál es el aporte hasta el momento.

–Usted viene colaborando con el Indec desde 1995, ¿en algún momento la agencia de cooperación evaluó interrumpir el vínculo debido a los cuestionamientos que recibe el organismo?

–En ese tema no nos hemos metido porque las estadísticas son muy complejas y un extranjero no puede venir a decir qué está bien y qué está mal. En esta oportunidad, el objetivo de mi visita es sólo colaborar para la etapa preparativa del censo de población.

–¿El asesoramiento que brindan implica algún tipo de garantía de calidad o ustedes se desentienden de los resultados?

–Nosotros hacemos sugerencias y colaboramos en el proceso de preparación del censo. Eventualmente también lo hacemos durante el relevamiento de los datos y el procesamiento posterior, pero no damos ningún tipo de certificación de calidad.

Rafael Yohai



"Un extranjero no puede venir a decir qué está bien y qué está mal", afirma Fujita.

–Uno de los problemas que hubo en 2001 fue la excesiva demora para dar a conocer los datos, ¿están trabajando para que se puedan difundir con mayor rapidez?

–Realizar el censo es importante, pero también es importante publicar los resultados con celeridad y precisión. En esta oportunidad, estamos trabajando para lograr que el procesamiento y la tabulación de los datos se realicen de manera eficiente. Además, hay muchas posibilidades de que el año que viene enviemos un experto en informática para que asesore en esas tareas durante la realización del censo.

–¿Cuánto debería demorar la difusión de los primeros datos del censo?

–Puedo decirle cuánto demora en Japón porque cada país es diferente. La difusión de la cantidad de viviendas y la población por sexo a nivel municipal demora más o menos dos meses, pero datos como edad, estado civil y nacionalidad pueden llevar dos años y los ítem que necesitan codificación, como rama de actividad y tipo de ocupación, entre tres y cinco años.

–Tal vez en Japón no ocurra lo mismo, pero en Argentina luego de cinco años los datos de rama de actividad y tipo de ocupación pueden quedar desactualizados como sucedió con los datos del censo 2001.

–En Japón también se producen cambios acelerados en las ramas de actividad y en los tipos de ocupación, sobre todo por el impacto de la informática. Es una estructura muy dinámica. Por eso los censos de población se deben complementar con encuestas periódicas capaces de dar cuenta de la evolución de la actividad económica.

–El Indec busca tener mayor precisión sobre los flujos migratorios porque es un dato relevante para el diseño de políticas y la distribución de recursos de la coparticipación, ¿qué pueden aportar en este caso?

–En el censo de población a la gente se le puede preguntar dónde nació, dónde vive ahora y dónde vivía hace cinco años, pero no se pueden identificar movimientos recientes. En Japón lo que se hace es tener un registro de población complementario que se actualiza cada seis meses. Eso en Argentina no es posible porque mucha gente tiene dirección en una localidad y vive en otra.

–¿A qué se circunscribe entonces la cooperación sobre este punto?

–Desarrollamos un método que permite estimar las migraciones en base a la información de censos anteriores y estadísticas complementarias sobre la evolución de la situación socioeconómica. La intención es trabajar para poder aplicar ese método en Argentina. El censo es una foto sobre la que después se trabaja durante diez años. A partir del censo que elaboraron en 2001 se hicieron proyecciones de población hacia el 2015, pero esas proyecciones son a nivel nacional o provincial. El objetivo del Indec es bajar esas proyecciones a nivel de departamentos o localidades. Las proyecciones tienen dos componentes básicos: el crecimiento vegetativo de la población y el flujo migratorio. Nosotros tenemos un buen registro administrativo de población, pero también hemos logrado muchos avances en la elaboración de proyecciones de flujo migratorio y creemos que estamos en condiciones de brindarles apoyo en ese aspecto.



Viejos nuevos errores

La alternativa al método empleado en 1976 y en los '90 podría ser una fuerte política de ingresos que encauce a los empresarios para moderar la inflación y permitir una suba gradual de los salarios reales.

POR FABIAN AMICO Y ALEJANDRO FIORITO *

Ciertas lecturas evocan las ideas de Juan B. Justo, quien hizo del librecambio y la moneda sana dos de sus banderas fundamentales, y para el cual el proteccionismo perjudicaba a los trabajadores por los altos impuestos que tenían los bienes de consumo. Algo del eco de Juan B. Justo resuena en el artículo de Juan Graña ("Ortodoxias nuevas y viejas", **Cash**, 9 de agosto de 2009). Embanderado en una posición progresista, esa visión aparece sustentada, sin embargo, en una matriz puramente ortodoxa, involuntariamente cercana a la lógica del liberalismo tradicional. El autor despotrica contra el tipo de cambio alto por su contrapartida de salarios reales bajos, y alude al fracaso de tal estrategia. Cuestiona algunos núcleos del planteo devaluacionista. Por ejemplo, al argumento de que la devaluación permitiría "ganar tiempo" para en el "entre tanto" aumentar la productividad, responde bien que "ese 'tiempo' no provoca nada por sí mismo, y es sólo mediante políticas industriales que logra objetivos". Reclama, por tanto, discutir tales políticas en lugar de aplicar una nueva devaluación. Señala, a su vez, que pocos "incentivos" a la inversión se generan "si cada vez que se reducen las altas ganancias empresarias por el alza salarial, hay compensaciones vía devaluación". Propone otras alternativas "que premien los incrementos genuinos de productividad", al tiempo que "se impulsa a las empresas a seguir ese camino por medio de la competencia". Y sugiere hacerlo "ya sea mediante los necesarios incrementos salariales rezagados desde hace años, o la reducción de los márgenes de protección efectiva ya ocasionados por el proceso inflacionario".

La inversión sólo crece cuando crece el mercado y nunca es inducida por la "competencia". Los experimentos "aperturistas" fueron los que llevaron a una reducción sistemática del salario real.

El planteo, a pesar de algunos aciertos, tiene errores sustanciales. Supone que un menor nivel de protección aumentará la competitividad y estimulará la inversión. Olvida que ese experimento ya se realizó en 1976, con baja de aranceles y persistente retraso cambiario, apuntando a "disciplinar" a los trabajadores, previa "puesta en caja" de los industriales "ineficientes". Vía sobrevaluación cambiaria, "se multiplicaron las importaciones, sustituyendo trabajo doméstico por extranjero, y hubo auge del turismo de clase media" al extranjero. Así se destruyó gran parte de la industria surgida en los 40 años previos y se abortó el incipiente proceso de crecientes exportaciones industriales. Un segundo ensayo de reducción de protección tuvo lugar en los años '90. El tipo de cambio se ancló en un nivel muy bajo y los salarios de quienes conservaron el empleo fueron más altos que los actuales. Pero la base era un endeudamiento insostenible y ese modelo colapsó cuando se acabaron los préstamos. La economía se reprimarizó al ritmo del retraso cambiario, desindustrializando el país y fijando una tasa de desocupación inédita, por encima del 20 por ciento.

Como la reducción de la protección equivale a una mayor apertura a la competencia importada, subyace en Graña una idea (muy poco socialista) según la cual el mercado *per se* sería un eficiente "asignador" de recursos y merced a la competencia, así instaurada, mejorarían la competitividad y la productividad. Pero el supuesto de una relación inversa entre grado de protección y eficiencia –o productividad– es totalmente arbitrario. La menor protección y el alza salarial propuestas parecen ser condiciones para una mejora real de los salarios. Pero históricamente fueron los aranceles los que permitieron a las empresas absorber, con rentabilidad, costos laborales mayores. Precios y salarios industriales subieron frente a los precios agropecuarios. Esto, a su vez, dio a los asalariados una capacidad de compra extra de bienes industriales. Aunque desde 2002 los salarios permanecieron en un nivel bajo, la reducción de los márgenes de protección no hará que suban sino al contrario. El nivel del salario depende del poder de negociación de los grupos sociales que disputan el excedente; un mayor margen de protección puede muy bien traducirse en un salario real bajo (como hoy) o en salarios altos (a costa de la renta agropecuaria) como sucedía antes. Pero la reducción de los márgenes de protección es, sin dudas, una lápida para el empleo y el salario.

La inversión sólo crece cuando crece el mercado y nunca es inducida por la "competencia" (nadie invierte cuando la competencia externa lo desplaza). Los experimentos "aperturistas" fueron los que llevaron a una reducción sistemática del salario real de largo plazo, y debilitaron el poder negociador de los trabajadores. Además, desentenderse de la política cambiaria finalmente conduce también a políticas contractivas. Es cierto que un tipo de cambio alto supone, sin más, un salario real bajo. De allí la importancia de las devaluaciones compensadas, como proponía Marcelo Diamand. No sólo mediante retenciones sino también mediante otros mecanismos (subsidios, desgravaciones impositivas, etc.), apuntando a un sistema de tipos de cambio múltiples, distintos (más altos) para la industria que para el agro. Parte del remedio es la aplicación de las políticas industriales que Graña reclama, pero esto va en sentido opuesto al juego de la ruleta rusa que supone la reducción de la protección.

El "eficientismo" fue empleado para controlar la inflación crónica, "disciplinando" la puja distributiva y hundiendo el salario. La existencia de un margen de protección efectiva haría posible fijar precios y salarios por acuerdo entre empresarios y asalariados, con el arbitraje decisivo del Estado. La alternativa al método brutal y contractivo empleado en 1976 y en los '90 podría ser una fuerte política de ingresos que encauce a los empresarios para moderar la inflación y permitir una suba gradual de los salarios reales, un método que por lejos rendiría más frutos a los trabajadores que la inadvertida evocación de las viejas consignas de Juan B. Justo.

* Economistas del Grupo Luján e investigadores de la Universidad Nacional de Luján.

Bernardino Avila

claves

polémica

estrategia

"Embanderado en una posición progresista, esa visión aparece sustentada, sin embargo, en una matriz puramente ortodoxa, involuntariamente cercana a la lógica del liberalismo tradicional."

"El supuesto de una relación inversa entre grado de protección y eficiencia –o productividad– es totalmente arbitrario."

"El nivel del salario depende del poder de negociación de los grupos sociales que disputan el excedente."



el buen inversor

▶Por la celebración de los 90 años de la marca, **Citroën** presenta a toda su cybercomunidad su película en exclusiva. Es la primera de una serie de materiales referentes a la historia y futuro de la compañía.

▶El Grupo **Arcor** junto a Unicef presentan la campaña "Aprender en movimiento", inspirada en la importancia del deporte y la recreación en la educación. Arcor lanzó un turrón de edición limitada para recaudar fondos.

▶**John Foos**, con Sergio Muchnik & Dash Design Team, presentaron el espacio LofTeen en CASA FOA 09, que abrirá sus puertas el 4 de septiembre en la Tribuna 2 del Hipódromo de Palermo y funcionará hasta el 18 de octubre.

▶**MSI** presenta su nueva notebook X600 de la serie XSlim, que usa la última plataforma CULV de Intel y proporciona un óptimo desempeño de procesamiento, con la sexta parte del consumo de energía normal.

▶**McDonald's** Argentina bajó los precios de los productos que integran su tradicional plataforma Grandes Placeres Pequeños Precios a partir del 1° de septiembre en sus 187 locales.

Reaparece el financiamiento bursátil

Se va corriendo el telón

Pasado el pico de la crisis financiera internacional, cada vez más empresas consiguen financiamiento a través de la Bolsa de Comercio. La recuperación se hizo visible en agosto. Las cédulas hipotecarias, las más favorecidas.

POR CRISTIAN CARRILLO

El financiamiento bursátil comenzó a recuperar terreno, luego de la *impasse* a la que obligó la crisis internacional. Los volúmenes volvieron a asemejarse al mejor momento del año pasado, con la ventaja de que las colocaciones responden a créditos de más largo plazo –más precisamente inmobiliarios– y no sólo a consumo. Ese nuevo financiamiento, como se denomina a la emisión de acciones por suscripción, fideicomisos y obligaciones negociables genuinas que no responden a una reestructuración de deuda, alcanzó el mes pasado a 1135 millones de pesos. Esto es un 164 por ciento por encima de los volúmenes registrados el mes previo en dólares y 166 por ciento en moneda local. En el acumulado, las cédulas hipotecarias acapararon el 60 por ciento de los fideicomisos, mientras que el año pasado el 92 por ciento era para préstamos personales. Los vinculados con la actividad agropecuaria se mantuvieron casi sin modificaciones.

Martin Acosta



En agosto, las colocaciones más que duplicaron a las de igual mes del año pasado.

La Bolsa volvió a ser fuente de financiamiento. En agosto se colocó una suma que más que duplicó a la de igual mes del año pasado: en la emisión en dólares fue un 124 por ciento y en la en pesos, 183 por ciento, según un informe de la Comisión Nacional de Valores (CNV). Ese nuevo financiamiento acumula en el año 6733 millones de pesos, un 1,7 por ciento debajo del mismo período de 2008. En divisa estadounidense esta última retracción fue de 17 por ciento. "Eso muestra la fuerte recuperación que está teniendo en esta parte del trimestre, aun restando el efecto de las colocaciones hipotecarias", señaló a **Cash** un alto directivo de la CNV. La composición del nuevo financiamiento estuvo conformada en un 78 por ciento por emisiones de fideicomisos, el 21 por ciento por ON genuinas y un 1 por ciento de acciones por suscripción.

Durante agosto se efectuaron 14 emisiones de fideicomisos por un monto de 238 millones de dólares, que implicó un incremento interanual del 87 por ciento. Además de la cantidad de lanzamientos (de 14 contra 8 de agosto anterior) se emitió un mayor monto. No obstante, en el acumulado de este año se efectuaron 118 emisiones, por un total de 5260 millones de pesos, mientras en el mismo lapso del año previo hubo 150 nuevos fideicomisos por 5928 millones. "La mayor parte del monto colocado se efectúa en moneda nacional, por lo que se advierte que parte de la disminución registrada en el acumulado del corriente año está explicada por la variación registrada en el tipo de cambio en el 2008 y 2009", señala el documento de la comisión reguladora.

En obligaciones negociables se hizo una sola presentación: se colocaron las Series I y II de Clase IX de la Tarjeta Naranja –de Córdoba– por un valor nominal de 35 y 15 millones de dólares, respectivamente. El año pasado para ese mes también hubo una sola emisión, de Probenefit, pero por apenas 4 millones de dólares. En el período enero-agosto de 2009, el total de emisiones de ON arrojó un valor de 393 millones de dólares, conformado por seis en pesos y ocho en moneda estadounidense. Por su parte, las autoridades del mercado otorgaron dos nuevos registros para la emisión de obligaciones negociables de pequeñas y medianas empresas: para una autopartista y una prestadora de servicios financieros a través de tarjeta de crédito.

Por su parte, la Comisión de Valores autorizó durante el mes pasado a Molinos Río de la Plata (con motivo de su fusión con el Grupo Estrella) y a Ribeiro la emisión de acciones ordinarias. En agosto de 2008 no hubo registro de autorizaciones y colocaciones de acciones por oferta pública.

Junto con la recuperación del financiamiento se observa un sesgo hacia préstamos de largo plazo. En la clasificación por activo subyacente, la composición presenta una mayor participación de sectores no vinculados con el consumo, en comparación con meses anteriores. El 60 por ciento de los fideicomisos se encuentra conformado por préstamos hipotecarios, el 37 por ciento con destino al financiamiento de consumo y el 3 por ciento restante vinculado con la actividad agropecuaria. En el acumulado del año, los FFs para consumo y créditos personales representan el 63 por ciento; para energía eléctrica, el 21 por ciento; para sector inmobiliario, el 10 por ciento; y para leasing y prendarios, el 5 por ciento

La segunda burbuja

POR CLAUDIO SCALETTA

Aunque el valor de la soja se desinfló en las últimas semanas, se encuentra en un nivel elevado en términos históricos. Expectativas y riesgos de que vuelva a generarse una situación ficticia.

Si se mira la evolución de los precios de los commodities puede hacerse una inferencia probablemente muy incorrecta: que la crisis internacional terminó. Redondeando los números, la soja llegó a cotizar 600 dólares la tonelada a comienzos de 2008, cayó por debajo de los 280 a fines del mismo año, volvió a superar recientemente los 400 dólares en el CBoT, la Bolsa de Chicago y ahora se ubica en 360 dólares.

Los 600 dólares fueron el cenit de un largo período de crecimiento, también largamente explicado, en el que tuvo mucho más que ver la sobrevaluación mundial de los activos y la especulación financiera que las causas "reales" del aumento de la demanda asiática o el arrastre por el horizonte futuro de los biocombustibles. El aumento de la demanda real existió, pero de ninguna manera provocó un desequilibrio con la oferta capaz de explicar las alzas registradas. La caída de las cotizaciones durante la parte final del año pasado parece haber sido, ante todo, un sinceramiento de las variables. Sin embargo, el frenesí alcista recomenzó. Aunque 360 dólares la tonelada es bastante menos que los 600 de hace poco más de 18 meses, vuelve a ser un valor históricamente alto. Tanto que hasta podría considerarse que se asiste a una segunda burbuja, una interpretación temeraria, pero no tanto cuando se ponen en perspectiva algunos datos de la economía mundial.

Luego de un largo tiempo de negación, en el último año los economistas profesionales se vieron obligados a explicar la crisis global. Como resultado se asistió a un frenesí descriptivo de un proceso que reconoce sus antecedentes ya desde mediados de la década pasada, cuando Alan Greenspan habló de la "exuberancia irracional" de las cotizaciones de los activos de Wall Street, pero que recién se desató con fuerza en el segundo semestre de 2008. La descripción estándar suele comenzar con los problemas financieros en el centro (la generación de las subprime y los activos tóxicos) y el posterior contagio a la economía real.

Para otros economistas, el gran problema de los profesionales del *mainstream* reside, precisamente, en que no explican la crisis, sino que se limitan a describirla. A la hora de las causas, critican, el *mainstream* busca culpables. Algunos algo insólitos, como por ejemplo, la avaricia de los banqueros, lo que no sólo no representa un dato nuevo, sino que además es una variable endógena del sistema capitalista. Desde la izquierda de la izquierda, en tanto, se tuvo una nueva oportunidad de predecir el colapso inminente del capitalismo.

Una explicación alternativa a la del *mainstream* y menos apocalíptica que la de la izquierda es la de los keynesianos auténticos, es decir; no los de la síntesis neoclásica, sino la de quienes siguen las enseñanzas de la Teoría General. Estos economistas creen que la crisis actual es, como todas las crisis, una crisis de demanda real. Afirman que lo que sucede en las finanzas es un mero reflejo de transformaciones más profundas que ocurren en la producción. A un nivel muy grande de síntesis, Estados Unidos, Europa y Japón trasplantaron sus líneas de montaje al Este asiático, con eje en China, lo que significó un estancamiento de salarios en el centro. Para seguir manteniendo en los mercados centrales un nivel de demanda que evite el colapso se recurrió al crédito, situación que no podía mantenerse eternamente. Lo que hoy sucede no sería más que el ajuste demorado, un proceso gradual, pero continuo e inexorable. Las economías centrales están efectivamente en recesión y el desempleo en Estados Unidos y Europa alcanza niveles record en las últimas décadas. Sin dudas esta caída del empleo afectará la demanda y con ella se resentirá también a una de las factorías mundiales, China.

Si Estados Unidos invirtió, todavía con Bush, unos 600 mil millones de dólares en rescatar a su sistema financiero y actualmente se habría superado el billón, China ya destinó 2 billones para evitar la caída de su economía real. La apuesta del país asiático es simple: aguantar hasta que pase el cimbronazo de la demanda externa, uno de los principales componentes de su demanda agregada. Pero si la crisis en el centro se prolonga, nadie sabe cuánto tiempo podrá resistir. Visto desde Argentina, China es el comprador número uno de los principales commodities de exportación: la soja y sus derivados. Dicho de otra manera: si la crisis global sigue su curso llegará a la Argentina vía China. La pregunta del millón, entonces, vuelve a ser si las cotizaciones actuales son el comienzo del cambio de tendencia o una segunda y transitoria burbuja


Ana D'Angelo

La pregunta vuelve a ser si las cotizaciones marcan un cambio de tendencia.

jaius@yahoo.com



La firma agroganadera Gregorio, Numo y Noel Werthein recibió la aprobación de la Comisión Nacional de Valores para lanzar un programa global de **Obligaciones Negociables** (ON) por hasta 200 millones de pesos.

La **Oncca** y el **Senasa** firmaron un convenio de colaboración y asistencia técnica que consiste en la promoción de acciones entre los dos organismos para llevar a cabo medidas que garanticen una mejora en las condiciones de operación en el sector.

El gobierno nacional distribuyó esta semana compensaciones a 20 **frigoríficos avícolas** por un monto de 48,63 millones de pesos correspondientes a liquidaciones comprendidas entre septiembre de 2008 y junio de 2009.



POR ALBERTO MÜLLER *

La economía de los nietos de Keynes

En un artículo publicado en 1930, John Maynard Keynes reflexionaba acerca de cómo habría de ser el mundo de sus eventuales nietos: un mundo en el que la escasez habría dejado de existir, gracias al crecimiento económico. Esto representaría un cambio profundo, con relación a la previa historia de la Humanidad, al desaparecer la lucha por la supervivencia, un rasgo que la acompañó desde siempre. Como persona bienintencionada –más allá de cierto esnobismo–, Keynes veía la oportunidad, y también la necesidad, de que se generalizaran actividades antes restringidas a relativamente pocas personas. Anticipaba así la posibilidad de un mundo menos atado a la producción material y a la acumulación, y más volcado al desarrollo intelectual y estético, e incluso a la preocupación religiosa.

Han pasado ya tres generaciones desde ese entonces, y ha llegado el momento de constatar la validez de esta reflexión. Por lo pronto, nadie en su sano juicio puede alegar que exista escasez en el mundo al que Keynes hacía referencia; esto es, lo que damos en llamar el Primer Mundo, que para gran parte de europeos y estadounidenses sigue siendo el único mundo relevante. Puede estimarse que un ingreso per cápita de 10.000/15.000 dólares, adecuadamente distribuido, permite una vida decorosa a toda una sociedad. Europa Occidental, Estados Unidos y Japón duplican e incluso triplican, en algunos casos, este límite. Pese la Segunda Guerra Mundial, la mayor hecatombe de la historia de la Humanidad, el fin de las privaciones es un hecho. En este sentido, Keynes tuvo razón.

¿Pero cómo es este "mundo" con relación a lo que Keynes anticipó o deseó? Por lo pronto no asume que la escasez concluyó. Las jornadas de trabajo se extienden, el estrés por la supervivencia sigue presente, y por cierto esta época no brilla por su intelecto; más bien, vemos un período culturalmente gris, donde abundan las *remakes*, las modas pasajeras y el pensamiento *light*. Hay sí un retorno hacia la religión en diversos lugares y estamentos, aunque no por cierto con sentido liberador. Y como si fuera poco abundan los avances de la derecha más cerril, aun en países tradicionalmente tolerantes. Las fuerzas reformadoras –que tuvieron importancia precisamente en la aplicación de ideas aportadas también por Keynes– se han esterilizado y optaron mayormente por replicar el ideario neoliberal, a veces con sus mismas palabras. Poco y nada queda de la gran tradición intelectual que la izquierda supo aportar fuera de algunos núcleos valientes, pero escasamente influyentes.

La pregunta es entonces por qué se verificó este escenario y no el anticipado o propuesto por Keynes. Este interrogante recibe algunas respuestas a partir de la actual crisis mundial. Por lo pronto, esta crisis seguramente no se origina en la escasez y ha brotado en el seno del Primer Mundo. Nace de la multiplicación de capitales financieros alimentada por inmensos ingresos monetarios que, en lugar de dirigirse al consumo, marcharon hacia la valorización. Esto ha ocurrido porque el ingreso se ha concentrado abandonando la senda más equilibrada que se construyó en la segunda posguerra. Uno de los mecanismos en este proceso de concentración ha sido precisamente la creciente preeminencia del sector financiero por su capacidad de generar ganancias especulativas. Este proceso se realimentó por las meras expectativas de valorización. De esta forma, entre 1990 y 2007, la capitalización bursátil estadounidense creció 2,5 veces más que el ingreso nacional. Se generaron derechos crecientes de ingreso, más allá de lo que permitía el crecimiento económico, a favor de los que tuvieron la capacidad de ahorrar.


Alejandro Elias

Este panorama no es por cierto el que avizoraba Keynes. La sociedad de la abundancia continúa pareciendo la sociedad de la escasez gracias, entre otros aspectos, a una considerable concentración en los ingresos. La disparidad de nivel de vida y el status y la vocación por la acumulación son así una suerte de sucedáneo de la escasez. La economía ortodoxa contribuye a esta falsa percepción. La noción del fin de la escasez no forma parte del bagaje estándar de los estudiantes. Por el contrario, esta disciplina insiste en ser la Ciencia de la Escasez (con mayúscula es más persuasivo) porque las necesidades se presumen ilimitadas. La Economía estándar seguramente omitió a Keynes, en este punto, como en muchos otros; y por cierto ésta es una de sus principales falacias.

Partir de la constatación de que las cosas han cambiado definitivamente, por lo menos para el Primer Mundo, ayuda a comprender mejor la naturaleza de la actual crisis. En particular, su origen en la evidente sobreacumulación financiera. La abundancia asimismo permite postergar volúmenes importantes de gasto (particularmente en bienes durables de consumo) sin menoscabo para la supervivencia cotidiana. Esto implica incrementar la inestabilidad del sistema económico. Cuando las necesidades mínimas abarcan buena parte del ingreso disponible, el gasto es inmediato, no se difiere, lo que permite sostener los niveles de actividad y empleo.

Por ahora, Marx aventaja a Keynes. El capitalismo muestra una tendencia a la acumulación desenfrenada y a la concentración, adaptando las necesidades sociales e incluso comprometiendo a las generaciones futuras por el agotamiento de recursos y el deterioro ambiental; y el fin de la escasez no lo detiene. Pero advirtamos que la parte optimista del análisis de Marx –la llegada de una sociedad más libre y humana, algo que salvando las distancias sería del agrado de Keynes– tampoco se vislumbra. Máxime si no vemos fuerzas políticas en el Primer Mundo que capitalicen esta crisis en un sentido progresista, pese a que los hechos le darían claramente la razón. Es imperativo, nos parece, encarar esta tarea.

* Economista. Director del Cespa. Plan Fénix-FCE-UBA.

elbaúldemanuel

POR M. FERNANDEZ LOPEZ

El espacio allá

La economía ha procurado razonar sobre réplicas simplificadas de la sociedad, o parte de ella, destacando a la vez ciertos rasgos diferenciadores de sus partes. Se prefirió reproducir en la economía la composición de clases de la sociedad: terratenientes, asalariados, capitalistas. La ciencia inglesa tenía una visión puntiforme del mundo económico. Para ella todo el acontecer económico tenía lugar en un mismo lugar del espacio. Es decir, no había espacio ni por tanto costo de desplazamiento, de mercancías o de hombres, "un país de las maravillas sin dimensiones espaciales, en el que las firmas ubicaban sus plantas sin considerar los costos de transporte y vendían a sus mercados sin tener en cuenta las áreas de venta" (Isard). En el continente europeo, en cambio, la actividad económica, agraria en grado muy importante, comenzó a tener en cuenta al espacio, la distancia y el costo de transporte en la obra de Johnann H. von Thünen, publicada entre 1826 y 1850. Esta obra, titulada *El Estado Aislado*, publicada en alemán, llena de fórmulas matemáticas, observaciones agronómicas y algunos gráficos, tardó mucho en circular internacionalmente. Hasta cerca de nuestros días no se había publicado una traducción inglesa completa de *El Estado Aislado*. Entre tanto, a fines del siglo XIX, apareció un nuevo desarrollo: el estudio de la localización óptima de la industria, en manos de Wilhelm Launhardt y Alfred Weber. Fuera de Alemania, el país que en el siglo XIX vivió más intensamente el avance de la sociedad sobre su propio territorio fue EE.UU. Este es un país-continente, con gran diversidad de recursos y climas. La ocupación de su territorio, desde el Atlántico al Pacífico, no fue cosa de poco tiempo, dando lugar al fenómeno de la "frontera móvil". Una de las tempranas expresiones de incorporación del factor espacio a la economía fue el artículo "Estabilidad en competencia" (1929) de Harold Hotelling (1895-1973), un pionero de la economía matemática, en el que propuso un vínculo entre la competencia no basada en el precio y la localización espacial de firmas rivales, demostrando que la maximización de la ganancia provoca que los rivales se ubiquen cerca uno de otro. Un poco más tarde, en el mismo país, Walter Isard (1919), profesor en Pennsylvania, publicó *Location and Space Economy* (Localización y economía espacial, 1956) y *Methods of Regional Analysis* (1960).

El espacio acá

Acá el espacio le dolió más al hombre. Ningún europeo estaba acostumbrado a caminar tanto como proponían estos horizontes sudamericanos. Se escribió desde muy temprano, ya desde la colonia. El escrito "Nuevo aspecto del comercio del Río de la Plata" es la pieza más notable, pues propone una organización del espacio económico rioplatense como coronas de círculos, exactamente igual que en la obra de von Thünen, pero en 1801, es decir, 25 años antes. Su autor: según el que esto escribe, el ingeniero Pedro A. Cerviño. Esteban Echeverría no sólo trajo de Francia el enfoque romántico de la literatura, sino también la economía espacial: en 1837 brindó una clase en la que propuso dividir el área pampeana en sectores, y sobre esa división establecer un sistema tributario en función de la calidad de la tierra. En la misma generación intelectual, D. F. Sarmiento, en *Facundo*, escribió páginas interesantes sobre la organización del espacio rioplatense, los costos de transporte y los mercados, tomando como centro la isla de Martín García. Después de Caseros es el profesor de Economía Política de la UBA, el doctor Nicolás Avellaneda –futuro presidente de la República– quien escribe sobre espacio y economía, y pronuncia la frase terrible: "El desierto nos vence". En aquella época comienza la construcción ferroviaria que culmina a principios del siglo XX, con la red más extensa de América latina. El crecimiento de la red es concomitante con el crecimiento del conocimiento, en la forma de una cátedra de Ferrocarriles en la Facultad de Ingeniería de la UBA, dirigida por Alberto Schneidewind, según los escritos de Guillermo Launhardt, que combinaban soluciones de ingeniería y economía espacial. Al fundarse la Facultad de Ciencias Económicas, varios alumnos notables de Schneidewind pasaron a desempeñarse en dicha facultad, en la cátedra de Transportes y Tarifas: Manuel Ramallo, titular de la cátedra, y Teodoro Sánchez de Bustamante, que propuso por primera vez la representación gráfica del monopolio de Cournot para analizar el caso del transporte ferroviario. La resurrección de los estudios económicos, visible desde 1956, que tantos trabajos valiosos produjo sobre desarrollo económico e inflación, no dejó intacto el tema espacial y hacia 1960 se constituyó un equipo de trabajo integrado por graduados de la UBA, La Plata y Córdoba, que produjo *Relevamiento estructural de la economía argentina*.